

# Allianz Invest Aktienfonds

ISIN (A): AT0000823299

ISIN (T): AT0000739230

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

## Halbjahresbericht

vom 15. 09. 2010 – 14. 03. 2011

[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)



## Allgemeines zur **Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Gesellschaft	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien Tel: 01/ 505 54 80; Fax: 01/ 505 54 81
Gründung	29. April 1991
Gesellschafter	Allianz Investmentbank AG
Aufsichtsrat	Dr. Harald Lankisch (Vorsitzender) Univ.-Prof. Dr. Christian Nowotny (Vorsitzender-Stellvertreter) Univ.-Prof. Dipl. Ing. Dr. Engelbert Dockner RA Dr. Corvin Hummer Dkfm. Reinhard Pinzer
Geschäftsführung	Mag. Sonja König Mag. Martin Maier Mag. Christian Ramberger
Prokurist	Franz Groder
Staatskommissär Staatskommissär-Stellvertreter	Ministerialrat Mag. Gerhard Wallner AD Thomas Galee
Prüfer	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Depotbank	Allianz Investmentbank AG

## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 14. März 2011

1. Wertpapiere	EUR	%
Amtlich notierte Wertpapiere:		
Aktien:		
CHF	826.818,24	1,13
EUR	70.002.293,05	95,72
GBP	632.373,43	0,87
NOK	189.994,23	0,27
SEK	616.702,59	0,84
nicht notierte Wertpapiere:		
Aktien:		
EUR	18.105,00	0,02
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>72.286.286,54</b>	<b>98,85</b>
2. Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte:		
EUR	0,00	0,00
Futures:		
EUR	0,00	0,00
Optionen:		
EUR	0,00	0,00
<b>Summe Derivative Produkte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Festgeld		
EUR	0,00	0,00
4. Bankguthaben		
Fremdwährungsguthaben	6,23	0,00
EUR	880.268,31	1,20
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>880.274,54</b>	<b>1,20</b>
5. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	-36.038,51	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>	<b>73.130.522,57</b>	<b>100,00</b>

## Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2010	per 14.03.2011
Fondsvolumen gesamt	69.723.030,30	73.130.522,57
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	81,53	83,08
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	84,80	86,40
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	93,33	96,83
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	97,10	100,70
<b>Ausschüttung/Auszahlung in EUR</b>		<b>per 15.11.2010</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		1,68
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,24

## Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	189.967
Thesaurierungsanteile	592.220
<b>Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2011</b>	<b>782.187</b>

## Überblick über die ausgewiesenen Erträge und Fondsentwicklung des Allianz Invest Aktienfonds der letzten Rechnungsjahre

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Ausschüttungs- anteil	Ausschüttung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.09.07	112.908.785,52	122,58	1,97	350.387	14,99
14.09.08	73.592.468,26	91,69	2,35	257.948	-24,00
14.09.09	66.419.007,95	82,34	1,96	216.882	-7,10
14.09.10	69.723.030,30	81,53	1,68	210.517	1,36
14.03.11	73.130.522,57	83,08	-	189.967	-

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.09.07	112.908.785,52	131,72	16,05	0,37	531.120	14,99
14.09.08	73.592.468,26	99,84	-12,39	0,33	500.221	-23,99
14.09.09	66.419.007,95	92,35	-27,12	0,28	525.832	-7,10
14.09.10	69.723.030,30	93,33	1,57	0,24	563.184	1,36
14.03.11	73.130.522,57	96,83	-	-	592.220	-

## Anteilswertermittlung und Wertpapierbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungen abweichen können (Bewertungsrisiko).

## Vermögensaufstellung für den Allianz Invest Aktienfonds per 14. März 2011

	Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2011	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Amtlich notierte Wertpapiere						
Aktien						
Währung: CHF						
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	1.500,00	-1.000,00	3.000,00	255,000000	595.701,60	0,81
TRANSOCEAN LTD	4.000,00	-10.000,00	4.000,00	74,200000	231.116,64	0,32
Summe CHF					826.818,24	1,13
Devisenmittelkurs:	1,284200					
Währung: EUR						
INTERCELL AG	0,00	0,00	22.000,00	8,810000	193.820,00	0,27
CONWERT IMMOBILIEN INVEST SE	50.000,00	0,00	50.000,00	11,420000	571.000,00	0,78
OMV AG	30.000,00	-22.000,00	8.000,00	30,250000	242.000,00	0,33
VERBUND AG	20.000,00	0,00	20.000,00	25,295000	505.900,00	0,69
VOESTALPINE AG	10.000,00	0,00	10.000,00	31,500000	315.000,00	0,43
MOBISTAR SA	4.000,00	-6.000,00	11.000,00	47,420000	521.620,00	0,71
AGEAS	0,00	0,00	26.667,00	0,002000	53,33	0,00
DEUTSCHE BANK AG	27.000,00	-8.000,00	45.000,00	42,770000	1.924.650,00	2,63
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	16.000,00	-13.500,00	10.500,00	56,490000	593.145,00	0,81
LEONI AG	6.000,00	0,00	6.000,00	28,945000	173.670,00	0,24
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,00	0,00	100.000,00	10,120000	1.012.000,00	1,38
DEUTSCHE BOERSE AG	4.000,00	0,00	16.000,00	54,140000	866.240,00	1,18
MAN SE	2.000,00	-2.000,00	6.000,00	85,800000	514.800,00	0,70
LINDE AG	2.000,00	0,00	2.000,00	110,080000	220.160,00	0,30
RWE AG	0,00	-3.000,00	18.500,00	47,925000	886.612,50	1,21
DAIMLER AG	19.000,00	-6.000,00	38.800,00	47,825000	1.855.610,00	2,54
SAP AG	12.500,00	-6.000,00	46.500,00	42,325000	1.968.112,50	2,69
SGL CARBON SE	9.000,00	0,00	9.000,00	31,395000	282.555,00	0,39
SIEMENS AG	15.000,00	-4.000,00	41.000,00	91,260000	3.741.660,00	5,12
ALLIANZ SE	0,00	0,00	20.000,00	99,820000	1.996.400,00	2,73
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	0,00	-5.000,00	5.500,00	111,330000	612.315,00	0,84
WILLIAMS F1	10.000,00	0,00	10.000,00	22,815000	228.150,00	0,31
BASF SE	26.000,00	-10.000,00	48.500,00	58,400000	2.832.400,00	3,87
BAYER AG	13.000,00	-12.000,00	38.000,00	54,700000	2.078.600,00	2,84
E.ON AG	22.000,00	-8.000,00	100.000,00	23,005000	2.300.500,00	3,15
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	14.000,00	-10.500,00	3.500,00	55,710000	194.985,00	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	0,00	-65.000,00	120.000,00	8,520000	1.022.400,00	1,40
BANCO SANTANDER SA	78.721,00	-70.000,00	358.721,00	8,094000	2.903.487,76	3,97
REPSOL YPF SA	20.000,00	-17.000,00	37.000,00	23,460000	868.020,00	1,19
TELEFONICA SA	15.000,00	0,00	185.000,00	17,850000	3.302.250,00	4,52
NOKIA OYJ	0,00	-90.000,00	70.000,00	6,080000	425.600,00	0,58
POHJOLA BANK PLC	40.000,00	0,00	40.000,00	9,685000	387.400,00	0,53
STORA ENSO OYJ	30.000,00	0,00	30.000,00	7,855000	235.650,00	0,32
NORDEA BANK AB	90.000,00	0,00	90.000,00	7,850000	706.500,00	0,97
AIR LIQUIDE SA	8.000,00	-8.533,00	8.000,00	91,700000	733.600,00	1,00
CARREFOUR SA	0,00	0,00	25.000,00	31,990000	799.750,00	1,09
TOTAL SA	28.000,00	-35.000,00	88.000,00	42,255000	3.718.440,00	5,08
L'OREAL SA	0,00	0,00	10.000,00	81,640000	816.400,00	1,12
SANOFI-AVENTIS SA	6.000,00	-6.000,00	51.000,00	49,390000	2.518.890,00	3,44

AXA SA	50.000,00	-83.000,00	50.000,00	14,610000	730.500,00	1,00
DANONE	0,00	0,00	30.000,00	44,270000	1.328.100,00	1,82
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	0,00	-8.500,00	3.000,00	110,000000	330.000,00	0,45
SCHNEIDER ELECTRIC SA	8.000,00	-4.000,00	12.000,00	114,450000	1.373.400,00	1,88
CIE DE ST-GOBAIN	17.000,00	0,00	27.000,00	40,320000	1.088.640,00	1,49
VINCI SA	0,00	0,00	15.000,00	43,035000	645.525,00	0,88
VIVENDI SA	0,00	-12.000,00	60.000,00	19,740000	1.184.400,00	1,62
SOCIETE GENERALE	0,00	-10.000,00	25.000,00	46,750000	1.168.750,00	1,60
BNP PARIBAS	8.000,00	-8.000,00	45.000,00	53,140000	2.391.300,00	3,27
TECHNIP SA	11.500,00	-13.500,00	2.000,00	69,290000	138.580,00	0,19
FRANCE TELECOM SA	15.000,00	0,00	65.000,00	15,470000	1.005.550,00	1,38
GDF SUEZ	0,00	0,00	68.954,00	27,240000	1.878.306,96	2,57
ROYAL DUTCH SHELL PLC	44.000,00	-33.000,00	11.000,00	24,680000	271.480,00	0,37
CRH PLC	25.000,00	0,00	25.000,00	15,180000	379.500,00	0,52
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	50.000,00	-20.000,00	30.000,00	15,520000	465.600,00	0,64
UNICREDIT SPA	0,00	0,00	400.000,00	1,770000	708.000,00	0,97
INTESA SANPAOLO SPA	0,00	0,00	420.000,00	2,328000	977.760,00	1,34
ENEL SPA	75.000,00	-35.000,00	340.000,00	4,150000	1.411.000,00	1,93
ENI SPA	65.000,00	-30.000,00	109.000,00	17,460000	1.903.140,00	2,60
PARMALAT SPA	200.000,00	-100.000,00	100.000,00	2,352000	235.200,00	0,32
ARCELORMITTAL	15.000,00	-15.000,00	27.000,00	24,890000	672.030,00	0,92
HEINEKEN NV	0,00	0,00	17.000,00	36,870000	626.790,00	0,86
UNILEVER NV	25.000,00	-35.000,00	60.000,00	21,860000	1.311.600,00	1,79
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	20.000,00	-29.000,00	20.000,00	23,195000	463.900,00	0,63
ING GROEP NV	0,00	-50.000,00	180.000,00	8,937000	1.608.660,00	2,20
ASM INTERNATIONAL NV	15.000,00	-7.000,00	8.000,00	26,920000	215.360,00	0,29
WOLTERS KLUWER NV	25.000,00	0,00	25.000,00	16,755000	418.875,00	0,57
Summe EUR					70.002.293,05	95,72
Währung: GBP						
XSTRATA PLC	54.000,00	-44.000,00	10.000,00	13,500000	156.758,01	0,21
CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	800.000,00	0,00	800.000,00	0,512000	475.615,42	0,66
Summe GBP					632.373,43	0,87
Devisenmittelkurs:	0,861200					
Währung: NOK						
STATOIL ASA	10.000,00	0,00	10.000,00	148,300000	189.994,23	0,27
Summe NOK					189.994,23	0,27
Devisenmittelkurs:	7,805500					
Währung: SEK						
SWEDBANK AB	50.000,00	0,00	50.000,00	108,700000	616.702,59	0,84
Summe SEK					616.702,59	0,84
Devisenmittelkurs:	8,813000					
nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
Währung: EUR						
UNILEVER NV DIV. RIGHTS	60.000,00	0,00	60.000,00	0,176800	10.608,00	0,01
ROYL DUTCH SHELL PLC DIV. RIGHTS	21.000,00	0,00	21.000,00	0,357000	7.497,00	0,01
Summe EUR					18.105,00	0,02
Gesamtsumme Wertpapiere						
					72.286.286,54	98,85

Verliehene Wertpapiere					
INTERCELL AG		20.999,00	8,810000	185.001,19	0,25
DEUTSCHE BOERSE AG		10.000,00	54,140000	541.400,00	0,74
RWE AG		18.499,00	47,925000	886.564,57	1,21
E.ON AG		70.000,00	23,005000	1.610.350,00	2,20
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		119.999,00	8,520000	1.022.391,48	1,40
POHJOLA BANK PLC		39.999,00	9,685000	387.390,31	0,53
STORA ENSO OYJ		29.999,00	7,855000	235.642,14	0,32
TOTAL SA		40.000,00	42,255000	1.690.200,00	2,32
SANOFI-AVENTIS SA		32.156,00	49,390000	1.588.184,84	2,17
DANONE		7.001,00	44,270000	309.934,27	0,42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA		2.000,00	110,000000	220.000,00	0,30
CIE DE ST-GOBAIN		5.249,00	40,320000	211.639,68	0,29
VINCI SA		14.999,00	43,035000	645.481,96	0,88
BNP PARIBAS		25.333,00	53,140000	1.346.195,62	1,84
GDF SUEZ		49.000,00	27,240000	1.334.760,00	1,83
ROYAL DUTCH SHELL PLC		13.350,00	24,680000	329.478,00	0,45
ARCELORMITTAL		26.999,00	24,890000	672.005,11	0,92
UNILEVER NV		28.998,00	21,860000	633.896,28	0,87
UNILEVER NV DIV. RIGHTS		59.999,00	0,176800	10.607,82	0,01
ROYL DUTCH SHELL PLC DIV. RIGHTS		20.202,00	0,357000	7.212,11	0,01
Summe EUR				13.868.335,38	18,96
Währung: SEK					
SWEDBANK AB		49.000,00	108,700000	604.368,53	0,83
Summe SEK				604.368,53	0,83
Devisenmittelkurs:	8,813000				
Gesamtsumme verliehene Wertpapiere				14.472.703,91	19,79

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt wurden:

Währung: CHF		
SCHMOLZ + BICKENBACH AG	50.000,00	-50.000,00
SYNGENTA AG	1.000,00	-1.000,00
SCHMOLZ + BICKENBACH AG	20.000,00	-20.000,00
Währung: DKK		
H LUNDBECK A/S	0,00	-25.000,00
PANDORA A/S	2.000,00	-2.000,00
Währung: EUR		
TELEKOM AUSTRIA AG	0,00	-50.000,00
SOFTWARE AG	2.000,00	-2.000,00
DELTICOM AG	4.000,00	-4.000,00
BEIERSDORF AG	15.000,00	-15.000,00
CONTINENTAL AG	9.000,00	-9.000,00
LANXESS AG	23.000,00	-23.000,00
BILFINGER BERGER SE	0,00	-6.000,00
HOCHTIEF AG	3.000,00	-9.000,00
SALZGITTER AG	16.000,00	-16.000,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	50.000,00	-50.000,00
RHOEN KLINIKUM AG	20.000,00	-20.000,00
K+S AG	12.000,00	-12.000,00
THYSSENKRUPP AG	11.500,00	-26.500,00
VOLKSWAGEN AG	2.600,00	-6.600,00
DEUTSCHE POSTBANK AG	0,00	-26.000,00

MTU AERO ENGINES HOLDING AG	11.500,00	-18.500,00
AIXTRON SE NA	8.000,00	-8.000,00
FREENET AG	0,00	-80.000,00
DEUTSCHE BANK AG	26.000,00	-26.000,00
KLOECKNER & CO SE	32.000,00	-32.000,00
SYMRISE AG	25.000,00	-25.000,00
WACKER CHEMIE AG	1.500,00	-1.500,00
BANCO SANTANDER SA STOCK DIV. SHARES	3.589,00	-3.589,00
BANCO SANTANDER SA STOCK DIV. RIGHTS	5.132,00	-5.132,00
IBERDROLA RENOVABLES SA	0,00	-250.000,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	120.000,00	-120.000,00
BANCO SANTANDER SA	280.010,00	-280.010,00
BANCO SANTANDER SA	333.589,00	-333.589,00
OUTOKUMPU OYJ	30.000,00	-30.000,00
SAMPO OYJ	30.000,00	-30.000,00
VALLOUREC SA	0,00	-4.500,00
LAFARGE SA	0,00	-5.000,00
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	10.500,00	-10.500,00
RENAULT SA	30.000,00	-30.000,00
ALSTOM SA	9.000,00	-9.000,00
ACEA SPA	40.000,00	-40.000,00
TELECOM ITALIA SPA	250.000,00	-250.000,00
APERAM	2.099,00	-2.099,00
KONINKLIJKE KPN NV	15.000,00	-60.000,00
AKZO NOBEL NV	0,00	-8.000,00
STMICROELECTRONICS NV	70.000,00	-70.000,00
KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	20.000,00	-20.000,00
ASML HOLDING NV	6.000,00	-6.000,00
UNILEVER NV DIV. RIGHTS	0,00	-70.000,00
ROYAL DUTCH SHELL PLC DIV. RIGHTS	31.000,00	-31.000,00
UNILEVER NV DIV. RIGHTS	35.000,00	-35.000,00
Währung: GBP		
RIO TINTO PLC	10.000,00	-18.000,00
BG GROUP PLC	18.000,00	-18.000,00
VEDANTA RESOURCES PLC	8.000,00	-8.000,00
Währung: NOK		
SEADRILL LTD	0,00	-12.000,00
YARA INTERNATIONAL ASA	6.000,00	-6.000,00
Währung: SEK		
SKANSKA AB	15.000,00	-15.000,00